

Informativo

FEF

FIPECq Entes Federativos

JUL/2024



CENÁRIO ECONÔMICO-FINANCEIRO

Julho foi marcado por eventos políticos e monetários relevantes, com destaque para os Estados Unidos.

A política americana ganhou os holofotes em 27 de junho, quando ocorreu o primeiro debate presidencial. O desempenho insatisfatório do presidente Joe Biden resultou em uma perda de apoio significativo entre líderes partidários, doadores e eleitores estratégicos. A situação de Biden se deteriorou ainda mais em 13 de julho, após Donald Trump sobreviver a uma tentativa de assassinato, o que acirrou o cenário político.

Enfrentando crescente pressão intrapartidária, Biden optou por renunciar à sua candidatura em 21 de julho, embora contra sua própria vontade. A vice-presidente Kamala Harris foi imediatamente endossada por Biden, capitalizando a renúncia para consolidar apoios e aumentar o fluxo de doações. As pesquisas mais recentes sugerem uma competição acirrada entre Harris e Trump nos estados decisivos, sem, contudo, garantir uma vantagem decisiva.

No âmbito monetário, o Federal Reserve (FED) decidiu manter a taxa de juros estável em 31 de julho, conforme esperado pelos agentes de mercado, e indicou a possibilidade de redução em setembro, dada a desaceleração inflacionária e o arrefecimento do mercado de trabalho. O presidente do FED, Jerome Powell, destacou a trajetória descendente da inflação, reafirmando a expectativa de um cenário inflacionário benigno.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom), do Banco Central, também manteve a taxa Selic em 10,50% em 31 de julho, em linha com as expectativas, após encerrar o ciclo de cortes em junho. Dois fatores sugerem a manutenção de uma política monetária estável: a mudança do horizonte relevante das projeções para 2026 e a elevação das projeções inflacionárias para 2024 e 2025. O cenário fiscal também avançou com o congelamento de R\$ 15 bilhões no orçamento, medida necessária para cumprir o arcabouço fiscal.

No mercado de ativos, o período foi marcado por uma valorização dos ativos de renda variável, tanto domésticos quanto internacionais, e pela apreciação dos títulos de renda fixa local, conforme demonstrado no quadro abaixo:

ÍNDICES	MÊS	ANO
CDI	0,91%	6,18%
TÍTULOS PÚBLICOS PÓS-FIXADOS (LFT)	0,94%	6,31%
TÍTULOS PÚBLICOS INDEXADOS À INFLAÇÃO (NTN-B)	2,09%	0,97%
BOVESPA	3,02%	-4,87%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	1,70%	12,70%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	-0,75%	17,24%
S&P 500 (AÇÕES EUA)	1,13%	15,78%

BALANÇO PLANO FIPECq ENTES FEDERATIVOS (FEF)

No resultado de julho de 2024, observa-se que o Patrimônio Social do Plano FEF evoluiu 8,05%, encerrando o mês em R\$ 511,2 mil:

RESULTADO DO PLANO DE PREVIDÊNCIA COMPLEMENTAR – FEF

(EM REAIS)

ATIVO	JUL./2024	JUN./2024	%
Disponível	134,31	123,72	8,56%
Realizável	511.224,44	480.425,12	6,41%
Investimentos	511.224,44	480.425,12	6,41%
Fundos de Investimento	511.224,44	480.425,12	6,41%
TOTAL DO ATIVO	511.358,75	480.548,84	6,41%

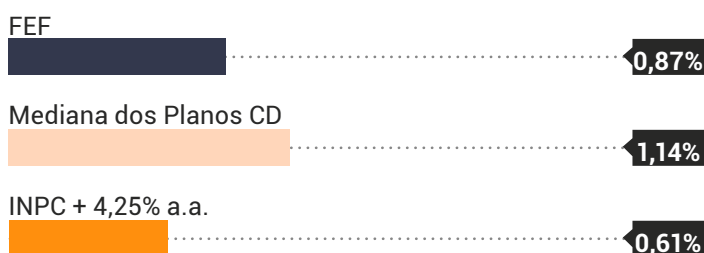
PASSIVO	JUL./2024	JUN./2024	%
Exigível Operacional	154,31	7.438,90	-97,93%
Gestão Previdencial	0,00	7.297,56	-100,00%
Investimentos	154,31	141,34	9,18%
Patrimônio Social	511.204,44	473.109,94	8,05%
Patrimônio de Cobertura do Plano	511.204,44	473.109,94	8,05%
Provisões Matemáticas	511.204,44	473.109,94	8,05%
Benefícios a Conceder	511.204,44	473.109,94	8,05%
TOTAL DO PASSIVO	511.358,75	480.548,84	6,41%

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO PLANO FIPECq ENTES FEDERATIVOS (FEF) – JULHO/2024

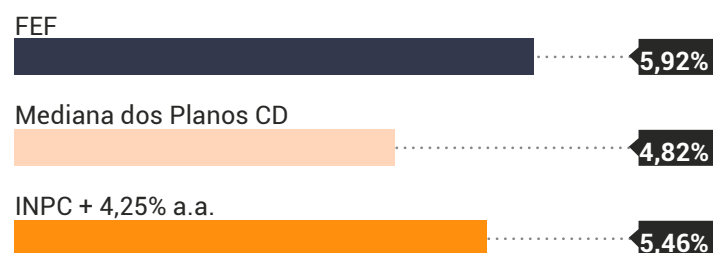
A rentabilidade líquida¹ do Plano FEF em julho de 2024 foi de 0,87%, ficando abaixo da mediana de 1,14% das rentabilidades dos planos de Contribuição Definida (CD) da amostra² da Consultoria Aditus. No entanto, superou a meta de rentabilidade do Plano, que foi de 0,61%, estabelecida em INPC + 4,25% a.a., conforme demonstrado no gráfico a seguir.

Considerando o resultado acumulado do ano até julho de 2024, a rentabilidade líquida de 5,92% do FEF supera a mediana dos Planos CD e a meta de rentabilidade do Plano, conforme gráfico a seguir:

RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – JULHO/2024



RENTABILIDADE LÍQUIDA DO FEF – 2024



¹ Rentabilidade deduzida do custeio.

² A amostra compreende os dados de 134 EFPC clientes da Aditus e que, juntas, totalizam aproximadamente R\$ 358 bilhões em ativos mobiliários.

RENTABILIDADE BRUTA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO PLANO FEF

Confira, na tabela abaixo, o detalhamento do resultado da **Carteira dos Investimentos** do FEF, em 2024.

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS DO PLANO FIPECQ ENTES FEDERATIVOS (FEF) - JUL./24

ATIVOS	RENTABILIDADE BRUTA (%)								PARTICIPAÇÃO (%) NO TOTAL DE INVESTIMENTOS	RENTABILIDADE/META DE RENTABILIDADE (%)	
	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	ACUM. NO ANO		JUL.24	NO ANO
FUNDO DE RENDA FIXA – FIRF	0,96	0,80	0,83	0,88	0,82	0,79	0,90	6,13	100,0	0,29	0,63


ÍNDICES	JAN.	FEV.	MAR.	ABR.	MAI.	JUN.	JUL.	ACUM. NO ANO
META DE RENTABILIDADE (INPC + 4,25% a.a.)	0,92	1,16	0,54	0,72	0,81	0,60	0,61	5,46
INPC	0,57	0,81	0,19	0,37	0,46	0,25	0,26	2,95
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	6,18

COMPARATIVO COM OS FUNDOS DE INVESTIMENTOS DE PREVIDÊNCIA LISTADOS NA ANBIMA

Quando comparado com a categoria **“Previdência Renda Fixa”**, agrupamento de Fundos que melhor representa a carteira de investimentos do FEF, observa-se que o plano superou a mediana das rentabilidades dos fundos de investimentos da previdência complementar **“aberta”**.

Dessa forma, conforme quadro abaixo elaborado com dados da Anbima e consolidados pela Consultoria Aditus, os Fundos vinculados aos Planos Geradores de Benefício Livre (PGBL) apresentaram um retorno mediano de 5,12% no ano até julho, contra os referidos 5,92% do FEF.

Dados Estatísticos da Indústria de Fundos
Considerando todos os fundos listados na Anbima
Data base: 31/07/2024



Categorias (Anbima)	Resultados	Rentabilidades Anuais (%)										Rent		Vol		Rent		Vol		
		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	12 Meses	24 Meses	12 Meses	24 Meses	12 Meses	24 Meses		
Previdência Ações	Nº de Fundos	30	28	31	30	29	38	73	170	260	298	320			320			320		320
	Média	-3,57	-11,60	32,36	27,28	16,63	37,63	3,31	-14,41	-2,97	19,80	-6,43	14,04	-0,77	14,62	12,81	15,84	14,53	12,94	17,60
	Mediana	-3,03	-11,94	34,80	26,31	16,28	36,00	2,53	-14,85	-0,95	19,27	-6,06	13,16	0,00	14,53	12,94	17,60	14,53	12,94	17,60
Previdência Balanceados > 30	Nº de Fundos	101	93	91	85	85	87	81	86	88	93	93			93			93		93
	Média	2,89	-0,10	21,98	15,13	8,97	17,37	2,30	-5,44	6,99	15,82	-0,51	5,86	5,96	6,46	20,51	8,34	6,37	6,16	21,29
	Mediana	3,02	-0,17	21,98	15,41	9,02	16,35	2,73	-4,93	7,57	15,69	-0,47	5,44	6,37	6,16	21,29	8,14	6,37	6,16	21,29
Previdência Balanceados Até 15	Nº de Fundos	45	43	44	44	46	47	47	47	45	34	34			34			34		34
	Média	7,32	7,77	15,36	10,52	5,97	8,95	2,06	0,28	9,42	12,54	3,22	1,52	8,14	1,73	21,42	2,26	8,14	1,73	21,42
	Mediana	7,39	7,94	15,21	10,61	5,97	8,21	1,92	0,49	9,71	12,54	3,34	2,87	8,16	1,80	21,71	2,36	8,16	1,80	21,71
Previdência Balanceados 15 a 30	Nº de Fundos	68	70	66	63	65	71	70	70	68	62	62			62			62		62
	Média	5,76	5,08	17,65	11,98	7,05	11,61	2,26	-1,48	8,27	13,31	1,82	2,77	7,15	3,18	20,53	4,14	7,15	3,18	20,53
	Mediana	5,93	4,79	17,38	11,92	6,84	10,99	2,31	-1,38	8,75	13,18	1,94	2,87	7,31	3,25	20,41	4,14	7,31	3,25	20,41
Previdência Data Alvo	Nº de Fundos	31	37	40	63	42	32	32	30	29	29	29			29			29		29
	Média	6,62	2,19	22,20	11,98	8,82	16,88	3,50	-1,91	7,27	12,71	1,74	2,98	6,44	3,22	19,36	3,84	6,44	3,22	19,36
	Mediana	6,67	0,49	22,72	11,92	9,07	19,79	3,45	-0,54	7,73	12,47	1,87	3,38	7,23	3,07	18,88	3,01	7,23	3,07	18,88
Previdência Multimercados	Nº de Fundos	341	377	472	523	599	741	1020	1380	1827	2173	2476			2476			2476		2476
	Média	9,00	10,25	15,69	11,43	7,70	11,95	3,72	-0,39	8,09	12,89	2,58	3,65	6,58	3,73	16,14	3,84	6,58	3,73	16,14
	Mediana	10,01	12,01	14,17	10,83	7,15	10,11	3,42	0,52	9,41	12,44	3,15	2,59	7,23	2,73	19,62	2,42	7,23	2,73	19,62
Previdência Renda Fixa	Nº de Fundos	359	392	462	492	550	604	673	717	807	949	1084			1084			1084		1084
	Média	10,09	10,93	15,54	10,17	7,44	9,83	3,75	2,26	10,33	13,10	4,59	1,23	8,05	1,34	18,86	1,41	4,59	1,23	18,86
	Mediana	10,04	11,41	13,88	9,96	6,28	6,60	2,75	2,99	11,22	12,74	5,12	0,55	9,75	0,61	22,56	0,60	5,12	0,55	9,75
Totais da Categoria (Anbima)	Nº de Fundos	975	1040	1206	1277	1416	1620	1996	2500	3124	3638	4098			4098			4098		4098
	Média	8,00	8,25	16,85	11,61	7,80	12,05	3,57	-0,80	7,73	13,58	2,30	3,88	6,99	4,25	20,07	5,30	6,99	4,25	20,07
	Mediana	9,22	10,72	14,56	10,73	6,86	9,45	2,99	0,73	9,44	12,74	3,35	2,35	7,79	2,56	21,66	3,06	3,35	2,35	7,79

* Rentabilidade até Julho de 2024

DESTAQUE FIPECq

**NO PORTAL DE EDUCAÇÃO FINANCEIRA E PREVIDENCIÁRIA DA FIPECq,
VOCÊ PODE PLANEJAR SUAS DESPESAS MENSAS E ORGANIZAR,
DA MELHOR MANEIRA POSSÍVEL, O SEU ORÇAMENTO.**

Acesse a planilha de gastos e comece hoje mesmo a melhorar sua saúde financeira.

[CLIQUE AQUI!](#)